

AR47

Reitman's  
Reitman's  
Reitman's  
Reitman's

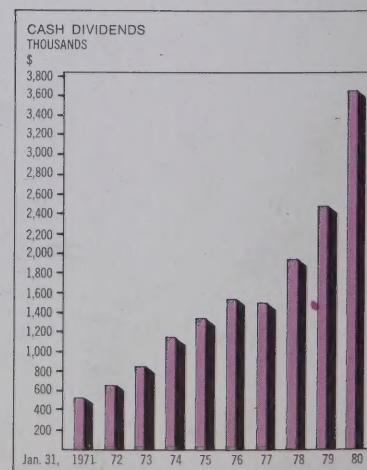
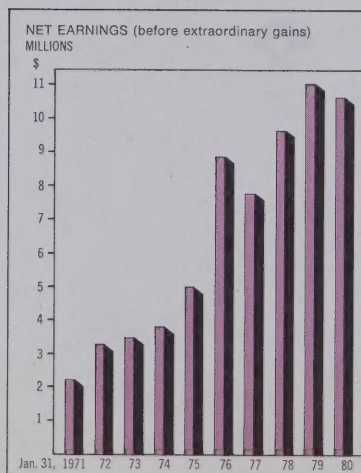
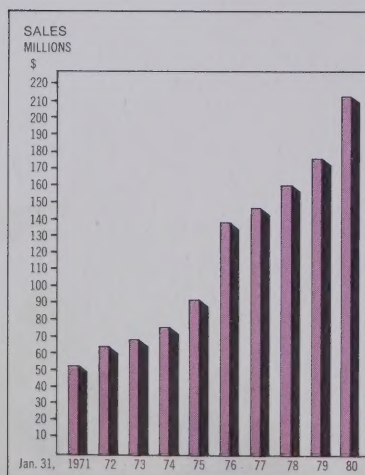
Reitman's (CANADA) LIMITED

ANNUAL REPORT FOR THE YEAR ENDED JANUARY 31, 1980

## HIGHLIGHTS for the year ended January 31

	SALES	NET EARNINGS before extra- ordinary gains	EARNINGS PER SHARE before extra- ordinary gains	CASH DIVIDENDS	SHAREHOLDERS EQUITY	NUMBER OF STORES
<b>1980</b>	<b>\$213,866,686</b>	<b>\$10,579,109</b>	<b>\$2.28</b>	<b>\$3,617,438</b>	<b>\$60,019,165</b>	<b>589</b>
1979	\$174,028,066	\$11,015,476	\$2.38	\$2,500,517	\$53,057,494	530
1978	\$159,767,644	\$ 9,655,128	\$2.11	\$1,928,106	\$44,274,393	512
1977	\$146,837,048	\$ 7,827,206	\$1.71	\$1,485,475	\$36,178,360	476
1976	\$138,960,261	\$ 8,810,820	\$1.93	\$1,540,857	\$29,817,406	448
1975	\$ 90,134,730	\$ 5,108,651	\$1.12	\$1,367,633	\$22,680,886	331
1974	\$ 76,253,669	\$ 3,811,984	\$0.84	\$1,139,694	\$18,996,301	306
1973	\$ 68,482,284	\$ 3,444,056	\$0.76	\$ 854,770	\$16,093,881	282
1972	\$ 63,483,345	\$ 3,262,800	\$0.72	\$ 620,048	\$13,575,457	259
1971	\$ 50,952,368	\$ 2,151,994	\$0.47	\$ 536,251	\$11,014,318	241

## A DECADE OF GROWTH





# Reitman's

(CANADA) LIMITED



Sam Reitman



Jack Reitman

## Directors

Sam Reitman  
Gerald Smith  
Jack Reitman  
Cyril Reitman  
Jack Hymes  
Philippe deGaspé-Beaubien, O.C.  
Philip F. Vineberg, O.C., Q.C.  
Philip Sacks  
Isaac Salem  
Jeremy H. Reitman

## Transfer Agents & Registrars

### MONTREAL TRUST COMPANY

Halifax, Saint John,  
Montreal, Toronto,  
Regina, Calgary, Vancouver.

### CANADIAN PERMANENT TRUST COMPANY

Winnipeg, Manitoba.

## Officers

Sam Reitman  
*Chairman of the Board*

Jack Reitman  
*President*

Gerald Smith  
*Executive Vice-President*

Cyril Reitman  
*Vice-President*

Isaac Salem  
*Vice-President & Treasurer*

Jeremy H. Reitman  
*Vice-President & Secretary*

Jack Hymes  
*Vice-President  
Sales & Operations*

Philip Sacks  
*Vice-President  
Merchandising*

Stephen F. Reitman  
*Vice-President  
Smart Set / Sweet Sixteen*

Louis Waxman  
*Vice-President  
Ontario Operations*

Brian Smith  
*Vice-President  
Eastern Operations*

Léo Bouchard  
*Vice-President  
Planning and Development*

Jacques Rousseau, C.A.  
*Vice-President  
Comptroller*

Allan Salomon  
*Vice-President  
Legal Counsel*

Peter S. Cohen  
*Vice-President  
Real Estate*

Hyman Shoub  
*Vice-President  
Administration*

## THE PRESIDENT'S REPORT

*to the Shareholders of  
Reitman's (Canada) Limited*

I have pleasure in presenting, on behalf of the Board of Directors, the Annual Report of Reitman's (Canada) Limited and its wholly-owned subsidiaries for the fiscal year ended January 31, 1980. As previously reported, the Company, through a wholly-owned U.S. subsidiary Reitman's (U.S.) Ltd., acquired Worth's, Inc. effective February 4, 1979. Accordingly, the results for Worth's are included for the first time in the consolidated results of the Company.

Sales for the year ended January 31, 1980 amounted to \$213,866,686 as compared with sales of \$174,028,066 last year, an increase of 23%. Sales in Canada increased 8% to a record \$187,523,192 while sales in Worth's increased 5% to \$26,343,494. Net earnings amounted to \$10,579,109 or \$2.28 per share as compared with \$11,015,476 or \$2.38 per share last year.

While sales reached an all time high, overall results for the year were disappointing. Excessive mark-downs in the first half of the year severely depressed gross margins resulting in a drop in net profit in the first 6 months of approximately \$1,100,000. The Company's policy of maintaining close control over inventories was responsible for a significant increase in gross margin to acceptable levels during the fourth quarter. At year end, merchandise inventories in our Canadian operations were \$2,300,000 less than last year. As a result of these measures, we feel confident of our position during the coming year.

The operating earnings of our Worth's operation were not up to our expectations. It was a period of transition at a time which coincided with a downturn in U.S. retail trade and a substantial increase in interest rates. Management of Worth's, Inc., ably led by Alvin Goldfarb, President and Milton Goldberg, Executive Vice-President, is being expanded to serve a much larger chain in the next few years. Since acquiring Worth's, 10 new stores were opened and one store was closed during the year. We expect to open 13 new stores this year such that by year-end, 64 stores will be in operation in 12 states. It remains our intention to open between 10 and 20 Worth's stores per year while at the same time seeking further acquisitions to add to the Worth's operation.

During the period under review 32 new stores were opened in Canada: 15 Reitmans stores, 15 Smart Set shops, and 2 Sweet Sixteen stores. Twenty-four stores were closed consisting of 15 Reitmans stores, 3 Smart Set shops, and 6 Sweet Sixteen stores. Twenty-seven stores underwent substantial renovation. Accordingly, as at January 31, 1980 there were 538 stores in operation in Canada consisting of 336 conventional Reitmans stores, 114 Smart Set shops, 78 Sweet Sixteen stores and 10 leased departments.



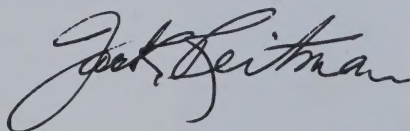
Our Canadian expansion program for 1980 continues to be selective. To date, 19 new stores have been leased to open during the year, of which 13 will be Reitmans stores and 6 will be Smart Set shops. Our store renovation program is continuing with 14 stores scheduled for major renovations during the year. The Company's policy of closing older unprofitable stores upon lease expiry will cause approximately 9 stores to close this year.

The financial position of the Company continues to be strong. In connection with the Worth's acquisition, the Company used \$8,175,000 of its cash reserves and borrowed \$8,000,000 U.S. funds, on a term basis through a Canadian Chartered Bank. Current assets at year end amounted to \$34,607,538 as compared with current liabilities of \$16,562,331, the working capital ratio being 2.09 to 1. Our portfolio of marketable securities is an important source of revenue for the Company, the after tax return being in excess of the after tax cost of borrowing, and with cash on hand, together aggregating \$31,365,931 provides the Company with a sound financial base to enable it to continue its growth.

During the year, capital investment of \$2,880,000 was required for new store expansion and store modernization programs in Canada while \$1,836,000 was invested in the U.S. programs. The Company paid cash dividends totaling \$3,617,438 as compared with \$2,500,517 last year, the current dividend rate being 80 cents per Class "A" and common share.

On behalf of the Board of Directors, I wish to express our sincere appreciation to our employees for their dedication and loyalty, to our shareholders for their faith in and support of management, to our suppliers for their cooperation, and to our customers for their patronage. These are the people who have made possible our many years of progress and on whom we rely for our future success.

On behalf of the Board of Directors

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Jack Reitman". The signature is fluid and cursive, with the first name "Jack" written in a larger, more prominent script than the last name "Reitman".

JACK REITMAN, President

Montreal, April 10, 1980.

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

**BALANCE SHEET**

**ASSETS**

**CURRENT ASSETS**

	<b>1980</b>	<b>1979</b>
Cash and short-term deposits with banks and others .....	\$ 7,157,437	\$ 12,583,613
Accounts receivable .....	3,752,329	3,534,672
Income taxes recoverable .....	1,983,492	—
Merchandise inventories .....	20,052,671	20,339,230
Prepaid items and deposits .....	1,661,609	1,680,739
<b>Total Current Assets .....</b>	<b><u>34,607,538</u></b>	<b><u>38,138,254</u></b>

**INVESTMENTS IN MARKETABLE SECURITIES**

(Market Value \$22,917,696; 1979 - \$22,601,869) .....	<u>24,208,494</u>	<u>21,258,794</u>
--	-------------------	-------------------

**FIXED ASSETS**

Land and buildings .....	172,945	31,590
Fixtures and equipment .....	11,427,230	9,738,518
Leasehold improvements .....	12,468,666	9,023,730
	<u>24,068,841</u>	<u>18,793,838</u>
Less: Accumulated depreciation .....	8,564,441	7,031,592
<b>Total Fixed Assets .....</b>	<b><u>15,504,400</u></b>	<b><u>11,762,246</u></b>

**GOODWILL .....**

<u>13,239,048</u>	<u>—</u>
-------------------	----------

<b><u>\$ 87,559,480</u></b>	<b><u>\$ 71,159,294</u></b>
-----------------------------	-----------------------------

Approved on behalf of the Board

SAM REITMAN  
JACK REITMAN } *Directors*



# S AT JANUARY 31, 1980

## LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

### CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued items .....	\$ 15,856,434	\$ 14,450,040
Sales and withholding taxes .....	705,897	649,876
Income taxes .....	—	1,110,396
Total Current Liabilities .....	<u>16,562,331</u>	<u>16,210,312</u>

LONG TERM DEBT (Note 3) .....	<u>10,489,070</u>	<u>1,417,000</u>
-------------------------------	-------------------	------------------

DEFERRED INCOME TAXES .....	<u>488,914</u>	<u>474,488</u>
-----------------------------	----------------	----------------

### SHAREHOLDERS' EQUITY

#### Capital Stock

Class "A" shares without par value		
Authorized 7,000,000; issued 2,957,741 .....	982,721	982,721

#### Common shares without par value

Authorized 2,500,000; issued 1,680,000 .....	<u>482,171</u>	<u>482,171</u>
--	----------------	----------------

Total Capital Stock .....	1,464,892	1,464,892
---------------------------	-----------	-----------

Retained Earnings .....	<u>58,554,273</u>	<u>51,592,602</u>
-------------------------	-------------------	-------------------

Total Shareholders' Equity .....	<u>60,019,165</u>	<u>53,057,494</u>
----------------------------------	-------------------	-------------------

	<u>\$ 87,559,480</u>	<u>\$ 71,159,294</u>
--	----------------------	----------------------

## **EARNINGS**

*for the year ended January 31, 1980*

	<b>1980</b>	<b>1979</b>
Sales .....	\$213,866,686	\$174,028,066
Cost of goods sold and selling, general and administrative expenses exclusive of items shown hereunder .....	<u>194,599,327</u> 19,267,359	<u>154,657,363</u> 19,370,703
Income from marketable securities and short term deposits ....	<u>3,218,165</u> <u>22,485,524</u>	<u>2,332,777</u> <u>21,703,480</u>
Deduct:		
Depreciation including net loss on disposal of fixed assets .....	2,854,821	2,091,625
Interest on long term debt .....	1,244,018	101,872
Amortization of goodwill .....	<u>344,268</u> <u>4,443,107</u>	<u>—</u> <u>2,193,497</u>
Earnings before income taxes .....	18,042,417	19,509,983
Income taxes .....	<u>7,463,308</u>	<u>8,494,507</u>
Net Earnings for the Year .....	<u>\$ 10,579,109</u>	<u>\$ 11,015,476</u>
Earnings per share .....	<u>\$2.28</u>	<u>\$2.38</u>

## **RETAINED EARNINGS**

*for the year ended January 31, 1980*

	<b>1980</b>	<b>1979</b>
BALANCE AT BEGINNING OF YEAR .....	\$ 51,592,602	\$ 43,077,643
Net earnings for the year .....	<u>10,579,109</u> <u>62,171,711</u>	<u>11,015,476</u> <u>54,093,119</u>
Deduct:		
Dividends declared and paid on:		
Class "A" shares .....	2,307,038	1,593,317
Common shares .....	<u>1,310,400</u> <u>3,617,438</u>	<u>907,200</u> <u>2,500,517</u>
BALANCE AT END OF YEAR .....	<u>\$ 58,554,273</u>	<u>\$ 51,592,602</u>



## CHANGES IN FINANCIAL POSITION

*for the year ended January 31, 1980*

	1980	1979
WORKING CAPITAL DERIVED FROM		
Earnings for the year .....	\$ 10,579,109	\$ 11,015,476
Add: Items not involving working capital		
Depreciation including net loss on disposal of fixed assets .....	2,854,821	2,091,625
Amortization of goodwill .....	344,268	—
Deferred income taxes .....	14,426	72,670
Provided from operations .....	13,792,624	13,179,771
Issue of long term debt .....	9,383,183	—
Proceeds of sale of marketable securities (less capital gain included in earnings \$1,119,810; 1979 \$207,972) .....	6,461,258	3,226,535
Issue of Class "A" shares .....	—	268,142
	<u>\$ 29,637,065</u>	<u>\$ 16,674,448</u>
 WORKING CAPITAL APPLIED TO		
Additions to fixed assets .....	\$ 4,716,082	\$ 2,811,671
Cash dividends .....	3,617,438	2,500,517
Acquisition of net assets of Worth's, Inc. (\$19,276,171 less working capital acquired of \$3,811,962)..	15,464,209	—
Purchase of marketable securities .....	9,410,958	8,546,032
Reduction in long term debt .....	311,113	944,130
	<u>\$ 33,519,800</u>	<u>\$ 14,802,350</u>
 INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL .....	\$ (3,882,735)	\$ 1,872,098
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR .....	21,927,942	20,055,844
WORKING CAPITAL AT END OF YEAR .....	<u>\$ 18,045,207</u>	<u>\$ 21,927,942</u>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as at January 31, 1980

The Company is incorporated under the Canada Corporations Act.

## 1 — SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

- a) These consolidated financial statements include the accounts of all subsidiary companies, all of which are wholly-owned.

The acquisition of a U.S. company during the year was accounted for by the purchase method and its earnings are included in the consolidation from its effective date of acquisition. The difference between the cost of the investment in shares of the subsidiary company acquired and the underlying equity at the date of acquisition has been accounted for as "Goodwill" and is being amortized over a period of forty years.

- b) Retail customer accounts are written off as soon as they are known to be uncollectable or when no payments have been received for twelve months. A provision is made for anticipated uncollectable amounts.
- c) Merchandise inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.
- d) The Company carries its investments in marketable securities at cost. Income therefrom is included in earnings for the year as dividends are declared. These investments are now considered to be long-term assets and accordingly they have been reclassified from current assets and the financial statements for the previous year restated accordingly.
- e) Fixed assets are carried at cost less accumulated depreciation and are depreciated at the following annual rates applied to their cost:

Buildings	— 5%
Fixtures and equipment	— 10%
Leasehold improvements	— 7½%, which covers the term of a typical lease plus the first renewal option

When fixed assets are fully depreciated, it is the practice to write off the costs against accumulated depreciation so that only costs not fully depreciated are carried on the balance sheet.

- f) The companies carry on their operations in leased premises under leases having varying terms of up to thirty years plus options to renew for additional periods. The store leases and distribution centre fall into the category of operating leases (i.e. those in which the lessor does not transfer to the lessee substantially all the benefits and risks incidental to ownership of the property).
- g) Expenditures associated with the opening of new stores, other than for fixtures, equipment and leasehold improvements, are expensed as incurred.
- h) The company maintains a retirement pension plan. The costs of this plan are expensed in the year required fundings are payable.
- i) Financial statements of the U.S. companies included in these financial statements are translated into Canadian dollars at the following rates of exchange:

Current assets and liabilities at current rates;

Non-current assets and liabilities at historical rates;

Items in statement of earnings at average rates during the year except for amortization of non-current assets at historical rates.

The resultant gains or losses on translation are included in earnings for the year.

## 2 — ACQUISITION

On April 3, 1979 the Company, through a wholly owned U.S. subsidiary, Reitman's (U.S.) Ltd., acquired all the issued and outstanding shares of Worth's, Inc. of St. Louis, Missouri, effective February 4, 1979. Details of the acquisition are as follows:

Total assets acquired .....	\$ 8,492,633
Total liabilities assumed .....	2,799,778
Net assets acquired .....	5,692,855
Goodwill .....	13,583,316
Cash paid .....	<u>\$19,276,171</u>



### 3 — LONG-TERM DEBT

#### Bank loan:

U.S. \$8,000,000, due April 4, 1989, with  
repayments commencing in 1982 .....

1980

1979

\$ 9,342,320

\$ —

#### Debentures:

7% sinking fund debentures due May 1, 1980 .....

125,000

350,000

6% sinking fund debentures due July 15, 1985 .....

1,500,000

1,600,000

1,625,000

1,950,000

Less: purchased in advance of sinking fund requirements .....

383,000

348,000

1,242,000

1,602,000

6% notes due February 27, 1979 .....

—

530,130

Other .....

36,213

—

10,620,533

2,132,130

Less: portion payable within one year included in accounts payable .....

131,463

715,130

\$10,489,070

\$1,417,000

Repayments of long term debt during the next five years are as follows:

Year ending January 31, 1981 — \$131,463; 1982 — \$124,146; 1983 — \$1,191,745; 1984 — \$1,192,129;  
1985 — \$1,184,626.

The bank loan and debentures are also repayable at the option of the Company in advance of the scheduled repayment dates. Under the terms of the Trust Agreements relating to the debentures, the Company is limited in the amount of dividends, other than stock dividends, which it may pay. The amount of dividends permitted is substantially in excess of the aggregate paid during the year ended January 31, 1980.

### 4 — CAPITAL STOCK

a) The holders of Class "A" shares are entitled to receive a fixed, cumulative preferential dividend at the rate of five cents per share, payable as and when declared. After the Common shares have received an equal dividend, the Class "A" and Common shares rank equally and pari-passu with respect to all further dividends. Both classes of shares rank equally and pari-passu upon any distribution of the assets of the Company. The holders of Class "A" shares are entitled to vote in certain circumstances only.

b) At January 31, 1980, 21,035 Class "A" shares are reserved for issuance to key employees under a stock option plan. No options are outstanding at this date under this plan.

### 5 — LEASES

Minimum lease payments under operating leases exclusive of additional amounts based on percentage of sales, taxes and other occupancy costs, payable during the next five years and subsequent periods amount to:

1981 .....	\$ 10,379,950
1982 .....	9,516,114
1983 .....	8,595,673
1984 .....	7,806,373
1985 .....	6,678,242
Subsequent periods .....	60,700,199
	<u>\$103,676,551</u>

### 6 — PENSION PLAN

At January 1, 1979, the latest date for which actuarial calculations are available, the unfunded liability amounted to approximately \$1,211,000 which is being funded by annual payments to 1994.

### 7 — INFORMATION ABOUT OPERATIONS BY GEOGRAPHIC AREAS:

	Canada	United States	Total
Sales .....	\$187,523,192	\$26,343,494	\$213,866,686
Operating Earnings .....	\$ 15,776,662	\$ 1,607,426	\$ 17,384,088
Income from marketable securities and short-term notes .....			3,218,165
			20,602,253
General corporate expenses .....			1,315,818
Interest expense .....			1,244,018
Income taxes .....			7,463,308
Net earnings .....			<u>\$ 10,579,109</u>
Identifiable assets .....	<u>\$ 43,122,431</u>	<u>\$20,157,385</u>	<u>\$ 63,279,816</u>
Corporate assets .....			24,279,664
Total assets .....			<u>\$ 87,559,480</u>

## 8 — STATUTORY INFORMATION

	1980	1979
Remuneration of Directors and Officers		
Aggregate remuneration of Directors as Directors .....	\$ 41,000	\$ 15,900
Number of Directors .....	10	10
Aggregate remuneration of Officers as Officers (paid by Reitman's Inc.) .....	\$ 1,466,193	\$ 1,122,287
Number of Officers .....	18	17
Number of Officers who are Directors .....	8	8

## AUDITORS' REPORT

*to the Shareholders of Reitman's (Canada) Limited*

We have examined the Consolidated Balance Sheet of Reitman's (Canada) Limited and Subsidiary Companies as at January 31, 1980 and the Consolidated Statements of Earnings, Retained Earnings and Changes in Financial Position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Companies as at January 31, 1980, and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Viau, Robin & Associés  
Peat, Marwick, Mitchell & Co.  
Chartered Accountants

Montreal, Quebec  
April 9, 1980



# Reitman • smart set • Sweet Sixteen



	Total	Reitmans	Smart Set	Sweet Sixteen
British Columbia	79	24	6	49
Alberta	46	18	5	23
Saskatchewan	17	11		6
Manitoba	10	8	2	
Ontario (*incl. leased depts)	196*	137*	59	
Quebec	115	100	15	
New Brunswick	27	15	12	
Nova Scotia	24	16	8	
Prince Edward Island	4	3	1	
Newfoundland	20	14	6	
<b>CANADA</b>	<b>538</b>	<b>346</b>	<b>114</b>	<b>78</b>
Worth's (U.S.A.)	51			
<b>TOTAL CHAIN</b>	<b>589</b>			



## ALABAMA

- Birmingham
- Tuscaloosa

## GEORGIA

- Atlanta

## ILLINOIS

- Alton
- Aurora
- Cahokia
- Carbondale
- Champaign
- Danville
- Decatur
- East St. Louis
- Fairview Heights
- Normal
- Peoria
- Skokie
- Vernon Hills

## INDIANA

- Indianapolis
- Merrillville

## IOWA

- Cedar Rapids

## KANSAS

- Kansas City
- Overland Park
- Wichita

## KENTUCKY

- Florence

## MISSISSIPPI

- Natchez

## MISSOURI

- Cape Girardeau
- Chesterfield
- Columbia
- Des Peres
- Florissant
- Grandview
- Hazelwood
- Independence
- Jennings (2)
- Kansas City (3)
- Le May
- Poplar Bluff
- Springfield
- St. Ann
- St. Charles
- St. Louis (6)

## OKLAHOMA

- Lawton
- Muskogee
- Oklahoma City
- Tulsa

## TEXAS

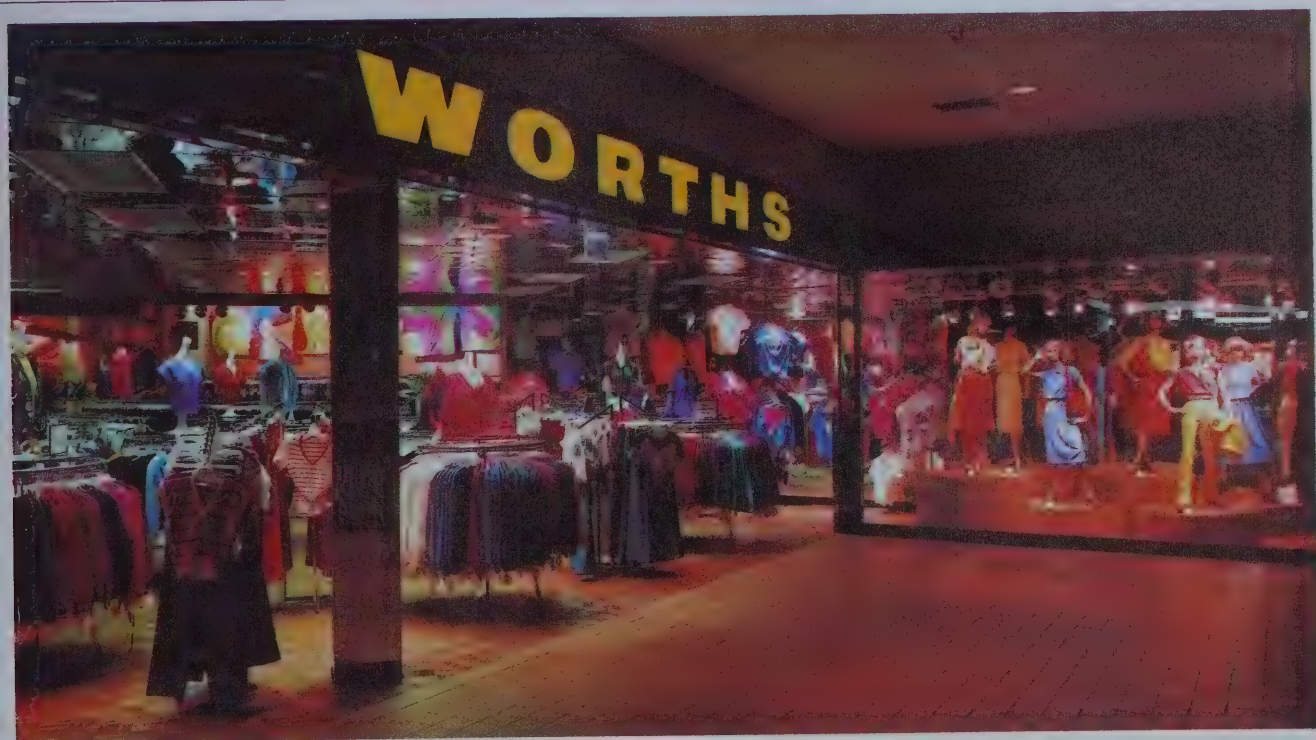
- Brownsville
- Brownwood
- Dallas (2)
- Fort Worth
- Houston (2)
- Hurst
- Irving
- Texarkana
- Waco

## OHIO

- Cincinnati



# THS







SMART SET



SWEET SIXTEEN



SMART SET



SWEET SIXTEEN





















THS





## ALABAMA

● Birmingham

● Tuscaloosa

## GEORGIA

● Atlanta

## ILLINOIS

Alton

Aurora

Cahokia

Carbondale

Champaign

Danville

Decatur

East St. Louis

Fairview Heights

Normal

Peoria

Skokie

Vernon Hills

## INDIANA

● Indianapolis

Merrillville

## IOWA

● Cedar Rapids

## KANSAS

Kansas City

Overland Park

Wichita

## KENTUCKY

Florence

## MISSISSIPPI

● Natchez

## MISSOURI

Cape Girardeau

Chesterfield

Columbia

Des Peres

Florissant

Grandview

Hazelwood

Independence

Jennings (2)

Kansas City (3)

Le May

Poplar Bluff

Springfield

St. Ann

St. Charles

St. Louis (6)

## OKLAHOMA

Lawton

Muskogee

● Oklahoma City

Tulsa

## TEXAS

● Brownsville

● Brownwood

● Dallas (2)

● Fort Worth

● Houston (2)

Hurst

Irving

Texarkana

Waco

## OHIO

● Cincinnati

● Magasins en exploitation (51) — ● Magasins à être inaugurés (13)



	Total	Reitmans	Smart Set	Sweet Sixteen
Colombie britannique	79	24	6	49
Alberta	46	18	5	23
Saskatchewan	17	11		6
Manitoba	10	8	2	
Ontario *(incl. des concessions louées)	196*	137*	59	
Québec	115	100	15	
Nouveau-Brunswick	27	15	12	
Nouvelle-Ecosse	24	16	8	
Ile du Prince-Edouard	4	3	1	
Terre-Neuve	20	14	6	
CANADA	538	346	114	78
Worth's (États-Unis)	51			
GRAND TOTAL	589			



	Canada	États-Unis	Total
Ventes .....	\$187,523,192	\$26,343,494	\$213,866,686
Bénéfice d'exploitation .....	\$ 15,776,662	\$ 1,607,426	\$ 17,384,088
Produit des titres négociables et des effets à court terme .....			3,218,165
Frais généraux corporatifs .....			20,602,253
Intérêts .....			1,315,818
Impôts sur le revenu .....			1,244,018
Bénéfices nets .....			7,463,308
Actif sectoriel .....	\$ 43,122,431	\$20,157,385	\$ 63,279,816
Actif corporatif .....			24,279,664
Actif total .....			\$ 87,559,480

	1980	1979
Rémunération des administrateurs et des membres de la direction		
Rémunération totale des administrateurs à titre d'administrateurs	\$ 41,000	\$ 15,900
Nombre des administrateurs .....	10	10
Rémunération totale des membres de la direction à titre de membres (payée par Reitman's Inc.) .....	\$ 1,466,193	\$ 1,122,287
Nombre des membres de la direction .....	18	17
Nombre des membres de la direction qui sont également des administrateurs .....	8	8

8 — INFORMATION STATUTAIRE

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Reitman's (Canada) Limited et ses compagnies filiales au 31 janvier 1980 ainsi que les états consolidés des bénéfices, des bénéfices réinvestis et de l'évolution de la situation financière pour l'année terminée à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 janvier 1980 et les résultats de leurs opérations et l'évolution de leur situation financière pour l'année terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**  
*aux actionnaires de Reitman's (Canada) Limited*

Viau, Robin & Associés  
Peat, Marwick, Mitchell & Cie  
Comptables agréés

### 3 — DETTE À LONG TERME

1980 1979

Emprunt bancaire:  
\$8,000,000 (U.S.) échéant le 4 avril 1989,

remboursable à partir de 1982

#### Obligations:

7% à fonds d'amortissement, échéant le 1 <sup>er</sup> mai 1980	125,000	350,000
6% à fonds d'amortissement, échéant le 15 juillet 1985	1,500,000	1,600,000
Moins: Obligations achetées en anticipation des exigences du fonds d'amortissement	1,625,000	1,950,000
	383,000	348,000
	1,242,000	1,602,000
Effets à payer de 6%, échus le 27 février 1979	—	530,130
Autres	36,213	—
	10,620,533	2,132,130
Moins: La portion payable dans un an incluse dans les comptes à payer ..	131,463	715,130
	\$10,489,070	\$1,417,000

Les exigences de la dette à long terme au cours des cinq prochaines années sont comme suit pour les années finissant le 31 janvier 1981 — \$131,463; 1982 — \$124,146; 1983 — \$1,191,745; 1984 — \$1,192,129; 1985 — \$1,184,626. En outre, l'emprunt bancaire est remboursable et les obligations sont rachetables au gré de la compagnie avant les échéances prévues. Aux termes des actes de fiducie concernant les obligations, la compagnie est restreinte quant au montant des dividendes, autres que les dividendes-actions, qu'elle peut payer. Le montant des dividendes permis excède substantiellement les dividendes globaux payés au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 1980.

### 4 — CAPITAL-ACTIONS

a) Les détenteurs d'actions classe "A" ont droit de recevoir un dividende préférentiel cumulatif à raison de cinq cents par action, payable lorsqu'il est déclaré, aux termes de la déclaration. Après que les actions ordinaires ont bénéficié d'un dividende égal, les actions classe "A" et les actions ordinaires se classent également et part-passu à toute distribution ultérieure de dividendes. Les deux classes d'actions se classent également et part-passu à toute distribution d'actif de la compagnie. Les détenteurs d'actions classe "A" ont droit de vote en certaines circonstances seulement.

b) Au 31 janvier 1980, 21,035 actions classe "A" sont réservées aux cadres selon un régime d'option d'achat. A ce jour, aucune option n'est en cours en vertu de ce régime.

### 5 — BAUX

Le montant minimum des loyers à payer en vertu de contrats de location-exploitation, à l'exclusion des montants additionnels basés sur un pourcentage des ventes, taxes foncières et autres frais de location à verser au cours des cinq prochaines années et pendant les périodes subséquentes se chiffre à:

1981	\$ 10,379,950
1982	9,516,114
1983	8,595,673
1984	7,806,373
1985	6,678,242
Périodes subséquentes	60,700,199
	<u>\$103,676,551</u>

### 6 — RÉGIME DE RETRAITE

Au 1<sup>er</sup> janvier 1979, date de la dernière révision de l'évaluation actuarielle, l'insuffisance s'élevait à environ \$1,211,000. Cette insuffisance est amortie au moyen de montants annuels à payer jusqu'en 1994.



# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 janvier 1980

La compagnie est constituée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes.

## 1 — SOMMAIRE DES PRATIQUES COMPTABLES IMPORTANTES

a) Les états financiers consolidés renferment les comptes de toutes les compagnies filiales, lesquelles sont en propriété exclusive.

L'acquisition d'une compagnie américaine au cours de l'année est comptabilisée suivant la méthode de l'achat pur et simple et ses bénéfices sont inclus dans les états à partir de la date d'effet de l'acquisition. La différence entre le coût de l'investissement en actions de la compagnie filiale acquise et l'avoir intrinsèque à la date d'acquisition est comptabilisée à titre "d'achalandage" et est amortie sur une période de quarante ans.

b) Les comptes-clients sont radiés aussitôt qu'ils sont reconnus être irrécouvrables ou lorsque aucun versement n'a été effectué au cours des douze derniers mois. Une provision est faite pour les montants des créances considérées comme irrécouvrables.

c) L'inventaire de marchandises est évalué au moindre du coût et de la valeur nette réalisable.

d) Les placements de la compagnie sous forme de titres négociables sont comptabilisés au prix cotant. Les revenus de ces placements sont inclus dans les revenus de l'exercice selon la date de déclaration des dividendes. Ces placements sont maintenant considérés comme des éléments d'actif à long terme et ils ont donc été retranchés de l'actif à court terme et les états financiers de l'année précédente ont été redressés en conséquence.

e) Les immobilisations sont portées au prix cotant, moins l'amortissement accumulé, et sont amorties comme suit, aux pourcentages annuels imputés à leur coût:

Bâtisses	— 5%
Mobilier et agencement	— 10%
Améliorations locales	— 7½%, qui couvre la durée d'un bail normal plus la première option de renouvellement

Lorsque les immobilisations sont totalement amorties, il est de pratique de radier les coûts contre l'amortissement accumulé, afin que seuls les coûts non totalement amortis soient portés au bilan.

f) Les compagnies exploient leur commerce dans des locaux loués avec baux, pour des périodes allant jusqu'à trente ans, avec options de renouvellement pour des périodes additionnelles. Les baux des magasins et du centre de distribution sont de la catégorie de location-exploitation (c.-à-d. en vertu desquels le bailleur ne transfère pas au locataire pratiquement tous les avantages et risques inhérents au droit de propriété).

g) Les dépenses relatives à l'ouverture de nouveaux magasins, autres que pour le mobilier, l'agencement et les améliorations locales, sont amorties dès qu'elles sont encourues.

h) La compagnie maintient un régime de retraite. Les coûts de ce régime sont défrayés au cours de l'exercice pendant lequel les fonds requis doivent être payés.

i) Les états financiers des compagnies américaines qui figurent dans les présents états sont convertis en dollars canadiens au taux de change suivants.

L'actif et le passif à court terme, aux taux en cours;

L'actif et le passif à long terme, aux taux d'origine;

Les postes de l'état des bénéfices, aux taux annuels moyens, sauf pour l'amortissement de l'actif à long terme qui se fait aux taux d'origine.

Les gains et les pertes résultant de la conversion sont inclus dans les bénéfices de l'année.

## 2 — ACQUISITION

Le 3 avril 1979, par l'entremise d'une compagnie filiale américaine en propriété exclusive, Reitman's (U.S.) Ltd., la compagnie a acheté toutes les actions émises et en cours de Worth's, Inc. de St. Louis, Missouri, avec date d'effet le 4 février 1979. Les détails de l'acquisition sont comme suit:

Total de l'actif acquis	\$ 8,492,633
Total du passif assumé	2,799,778
Actif net acquis	5,692,855
Achalandage	13,583,316
Montant du déboursé	\$19,276,171

# ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'année terminée le 31 janvier 1980

## PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT

Bénéfices de l'année .....  
Ajouter: Éléments ne nécessitant pas de sortie de fonds

Amortissement incluant les pertes nettes  
sur les dispositions d'immobilisations .....

Amortissement de l'achalandage .....

Impôts sur le revenu reportés .....

Fonds provenant des opérations .....

Émission de dette à long terme .....

Produit de la vente de titres négociables  
(moins gain en capital de \$1,119,810 inclus  
dans les bénéfices; 1979 \$207,972) .....

Émission d'actions classe "A" .....

## UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT

Augmentation des immobilisations .....

Dividendes payés .....

Acquisition de l'actif net de Worth's, Inc.  
(\$19,276,171 moins le fonds de roulement de \$3,811,962) .....

Achat de titres négociables .....

Réduction de la dette à long terme .....

FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'ANNÉE .....

FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'ANNÉE .....

AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT

1980

1979

\$ 10,579,109

\$ 11,015,476

2,854,821

2,091,625

344,268

—

14,426

72,670

13,792,624

13,179,771

9,383,183

—

6,461,258

3,226,535

—

268,142

\$ 29,637,065

\$ 16,674,448

\$ 18,045,207

\$ 21,927,942

21,927,942

20,055,844

\$ (3,882,735)

\$ 1,872,098



**BÉNÉFICES**  
pour l'année terminée le 31 janvier 1980

Ventes	\$213,866,686	\$174,028,066
Coût des ventes et dépenses de vente, générales et d'administration, excluant les rubriques mentionnées ci-dessous	194,599,327	154,657,363
Revenu de titres négociables et dépôts à court terme	3,218,165	2,332,777
Déduire:		
Amortissement incluant les pertes nettes sur les dispositions d'immobilisations	2,854,821	2,091,625
Intérêts sur la dette à long terme	1,244,018	101,872
Amortissement de l'achalandage	344,268	—
Bénéfices avant impôts sur le revenu	4,443,107	2,193,497
Impôts sur le revenu	7,463,308	8,494,507
Bénéfices nets de l'année	\$ 10,579,109	\$ 11,015,476
Bénéfice par action	\$2.28	\$2.38

**BÉNÉFICES RÉINVESTIS**  
pour l'année terminée le 31 janvier 1980

SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE	\$ 51,592,602	\$ 43,077,643
Bénéfices nets de l'année	10,579,109	11,015,476
Déduire:		
Dividendes déclarés et payés:		
Actions classe "A"	2,307,038	1,593,317
Actions ordinaires	1,310,400	907,200
SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	\$ 58,554,273	\$ 51,592,602

Au cours de la période que nous revisons, nous avons inauguré 32 nouveaux magasins au Canada, soit 15 magasins Reitmans, 15 boutiques Smart Set et 2 magasins Sweet Sixteen. Vingt-quatre magasins ont été fermés, soit 15 magasins Reitmans, 3 boutiques Smart Set et 6 magasins Sweet Sixteen. Vingt sept magasins ont subi des rénovations substantielles. Ainsi, au 31 janvier 1980, nous exploitons 538 magasins au Canada comprenant 336 magasins Reitmans traditionnels, 114 boutiques Smart Set, 78 magasins Sweet Sixteen et 10 concessions.

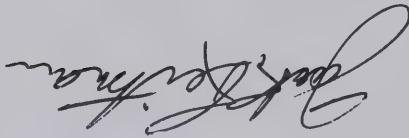
Le programme d'expansion au Canada pour 1980 continue d'être mené de manière sélective. Jusqu'à présent, 19 nouveaux magasins ont été loués et ouvriront au cours de l'année; de ce nombre, 13 seront des magasins Reitmans et 6 seront des boutiques Smart Set. Le programme de rénovation se poursuit, 14 magasins devant subir des modifications importantes cette année. La ligne de conduite de la compagnie, soit de fermer, à l'expiration de leur bail, les anciens magasins peu profitables, entraînera la fermeture d'environ 9 magasins au cours de l'année.

La situation financière de la compagnie demeure solide. Pour faire l'acquisition de la chaîne Worth's, la compagnie a utilisé \$8,175,000 de son encaisse et a fait un emprunt à terme de \$8,000,000 (U.S.) par l'intermédiaire d'une banque à charte canadienne. L'actif à court terme atteignait \$34,607,538 en fin d'exercice en regard d'un passif à court terme de \$16,562,331, le ratio du fonds de roulement étant de 2.09:1. Notre portefeuille de titres négociables constitue une importante source de revenu pour la compagnie; le revenu après impôts, supérieur au coût des emprunts, également après impôts. Ce portefeuille et l'encaisse totalisant \$31,365,931 donnent à la compagnie une base financière solide que lui permet de poursuivre son expansion.

Au cours de l'année, les programmes canadiens d'expansion et de rénovation ont nécessité un investissement de \$2,880,000, tandis que \$1,836,000 ont été engagés au chapitre des programmes américains. La compagnie a versé au comptant des dividendes totalisant \$3,617,438 contre \$2,500,517 l'an dernier, le taux actuel du dividende étant de 80 cents par action classe "A" et par action ordinaire.

Au nom du conseil d'administration, je désire exprimer nos sincères remerciements à tous nos employés pour leur dévouement et leur loyauté; à nos actionnaires pour leur fidélité et leur encouragement envers la direction; à nos fournisseurs pour leur coopération et à notre clientèle pour sa considération. C'est à ces personnes que nous sommes redevables de nos nombreuses années de progrès et sur lesquelles repose notre futur succès.

Au nom du Conseil d'administration



JACK REITMAN, Président



## LE RAPPORT DU PRÉSIDENT

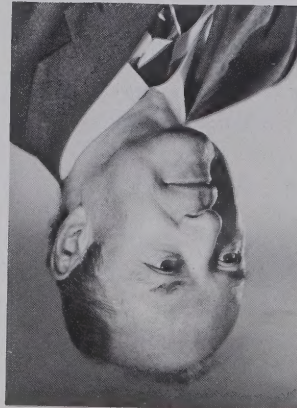
aux actionnaires de  
Reitman's (Canada) Limited

Au nom du Conseil d'administration, je suis heureux de vous présenter le rapport annuel de Reitman's (Canada) Limited et de ses compagnies filiales en propriété exclusive pour l'exercice se terminant le 31 janvier 1980. Comme il a été signalé préalablement, la compagnie a acquis Worth's, Inc. par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, Reitman's (U.S.) Limited, la date de prise d'effet de cette vente étant le 4 février 1979. Conséquemment, les résultats de Worth's sont inclus pour la première fois dans les résultats consolidés de la compagnie.

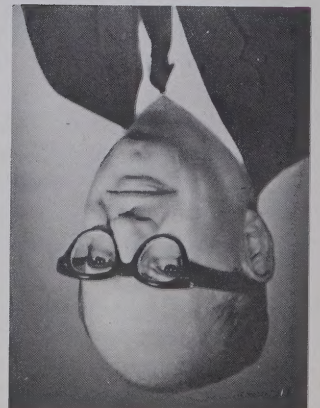
Pour l'année terminée le 31 janvier 1980, les ventes ont totalisé \$213,866,686 comparativement à \$174,028,066 l'année dernière, ce qui représente une hausse de 23%. Les ventes au Canada ont augmenté de 8% pour atteindre le chiffre record de \$187,523,192, tandis que les ventes de Worth's augmentaient de 5%, atteignant \$26,343,494. Les bénéfices nets ont totalisé \$10,579,109, soit \$2.28 par action, par rapport à \$11,015,476, soit \$2.38 par action, l'année dernière.

Bien que le chiffre d'affaires ait atteint un niveau record, les résultats globaux pour l'exercice ont été décevants. Des démarquages excessifs au cours de la première moitié de l'exercice ont sérieusement réduit les marges bénéficiaires brutes, ce qui a eu pour résultat une baisse d'environ \$1,100,000 du bénéfice au cours des 6 premiers mois. Grâce au principe de la compagnie qui consiste à contrôler étroitement l'inventaire de marchandises, elle a pu augmenter de façon importante la marge brute et l'amener à des niveaux acceptables au cours du quatrième trimestre. En fin d'exercice, l'inventaire de marchandises de nos opérations canadiennes était inférieur de \$2,300,000 à ce qu'elle était l'année précédente. Grâce à ces mesures, nous sommes confiants de notre situation au cours de la nouvelle année.

Le bénéfice d'exploitation de Worth's n'a pas atteint les niveaux espérés. Nous avons connu une période de transition qui coïncidait avec un ralentissement du commerce au détail aux Etats-Unis et avec une hausse importante des taux d'intérêt. La direction de Worth's, Inc., habilement menée par le Président, Alvin Goldfarb, et le Vice-Président Exécutif, Milton Goldberg, prend présentement de l'ampleur de façon à répondre aux besoins d'une chaîne de magasins beaucoup plus grande au cours des quelques prochaines années. Depuis l'acquisition de Worth's, 10 nouveaux magasins ont été ouverts et un a été fermé. Nous proposons d'ouvrir 13 nouveaux magasins cette année de manière à exploiter, en fin d'année, 64 magasins répartis dans 12 états. Nous avons toujours l'intention d'ouvrir entre 10 et 20 magasins par année tout en cherchant d'autres acquisitions à ajouter à l'ensemble des magasins Worth's.



Jack Reitman



Sam Reitman

## Membres de la Direction

Sam Reitman  
Président du Conseil  
Jack Reitman  
Président

Gerald Smith  
Premier Vice-Président

Cyril Reitman  
Vice-Président

Isaac Salem

Vice-Président et Trésorier

Jeremy H. Reitman

Vice-Président et Secrétaire

Jack Hymes

Vice-Président

Ventes et Opérations

Philip Sacks

Vice-Président

Marchandises

Stephen F. Reitman

Vice-Président

Smart Set / Sweet Sixteen

Louis Waxman

Vice-Président

Opérations de l'Ontario

Brian Smith

Vice-Président

Opérations de l'Est canadien

Léo Bouchard

Vice-Président

Planification et Développement

Jacques Rousseau, C.A.

Vice-Président

Contrôleur

Allan Salomon

Vice-Président

Conseiller Juridique

Peter S. Cohen

Vice-Président

Biens Immobiliers

Hyman Shoub

Vice-Président

Administration

## Administrateurs

Sam Reitman

Gerald Smith

Jack Reitman

Cyril Reitman

Jack Hymes

Philippe DeGaspé-Beaubien, O.C.

Philip F. Vineberg, O.C., C.R.

Philip Sacks

Isaac Salem

Jeremy H. Reitman

## Agents de transferts et Agents d'enregistrement

MONTREAL TRUST COMPANY

Halifax, Saint John,

Montréal, Toronto,

Régina, Calgary, Vancouver

CANADA PERMANENT TRUST COMPANY

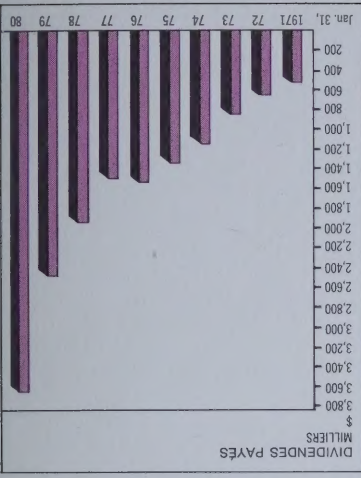
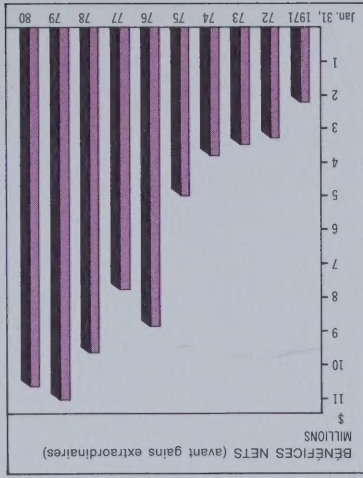
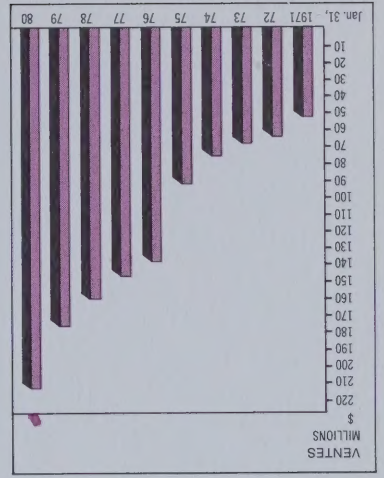
Winnipeg, Manitoba



# POINTS SAILLANTS pour l'année terminée le 31 janvier

VENTES	BÉNÉFICES NETS avant gains extraordinaires	BÉNÉFICE PAR ACTION avant gains extraordinaires	DIVIDENDES PAYÉS	AVOIR DES ACTIONNAIRES	NOMBRE DE MAGASINS
1980	\$213,866,686	\$10,579,109	\$3,617,438	\$60,019,165	589
1979	\$174,028,066	\$11,015,476	\$2,500,517	\$53,057,494	530
1978	\$159,767,644	\$ 9,655,128	\$1,928,106	\$44,274,393	512
1977	\$146,837,048	\$ 7,827,206	\$1,485,475	\$36,178,360	476
1976	\$138,960,261	\$ 8,810,820	\$1,540,857	\$29,817,406	448
1975	\$ 90,134,730	\$ 5,108,651	\$1,367,633	\$22,680,886	331
1974	\$ 76,253,669	\$ 3,811,984	\$1,139,694	\$18,996,301	306
1973	\$ 68,482,284	\$ 3,444,056	\$ 854,770	\$16,093,881	282
1972	\$ 63,483,345	\$ 3,262,800	\$ 620,048	\$13,575,457	259
1971	\$ 50,952,368	\$ 2,151,994	\$ 536,251	\$11,014,318	241

## UNE DÉCENNIE DE PROGRÈS



Reitman's ✓

Reitman's ✓

Reitman's ✓

Reitman's ✓

20